TIEMPOS DE COBRE
COPPER TIMES
Minera Panamá

Boletín Informativo Mensual | Año 4 | Marzo-Abril 2015 | Edición #26   Monthly Newsletter | Year 4 | March-April 2015 | Edition #26



Trabajadores del proyecto Cobre Panamá realizan marcha en Penonomé en favor del trabajo.

Workers of the Cobre Panama project hold pro-work march in Penonomé .

En esta edición   In this issue

Minera en Acción	*Minera in Action*	Capacitación y Desarrollo	*Training and Development*	Buen Ambiente	*Good Environment*
Pag. 3	*Pag. 14*	Pag. 11-12	*Pag. 22-23*	Pag. 8	*Pag. 19*

CERO DAÑO
ZERO HARM
Minera Panamá

¿Sabías que con el celular, te pierdes el 50% de lo que ocurre en la carretera?



Como sociedad, somos cada vez más “sociales”, y es muy común ver cómo chatean con sus celulares la mayoría de los conductores. Cuando usamos el celular mientras estemos manejando, sin embargo, perdimos el 50% de lo que está ocurriendo en nuestro alrededor; creando así un escenario de infinitas posibilidades para que ocurran situaciones desagradables.

Cuestión de segundos

Tu tiempo de reacción, cuando no estás con tus cinco sentidos en la vía, no es la misma y hace que demores más segundos en frenar, girar el volante o decidir qué vas a hacer. Esto podría costarle la vida a alguien, y los peatones normalmente son los primeros en sufrir las consecuencias.

Tips para centrar tu atención:

- Modo Silencio: No hay mejor forma para no desconcentrarse que poner el celular en silencio. Con esta simple acción podrás continuar tu conducción sin problemas ni distracciones.
- Aprenderte el camino que vas a recorrer: De esta forma no tendrás que utilizar navegadores u otros dispositivos que pueden generar distracciones, sobre todo a la hora de manipularlos, pulsar botones, introducir información…
- Estados: Ponerte de estado “estoy manejando” puede ayudar a tus contactos a entender que estás ocupado y que en ese momento no puedes responder.
- Guardar el celular, de forma que no puedas ver ni la lucecita que te avisa que tienes notificaciones, ¡que muchas veces distrae más que un simple mensaje!

RECUERDEN: LAS LLAMADAS Y MENSAJES DE TEXTO PUEDEN ESPERAR; TU VIDA, NO.

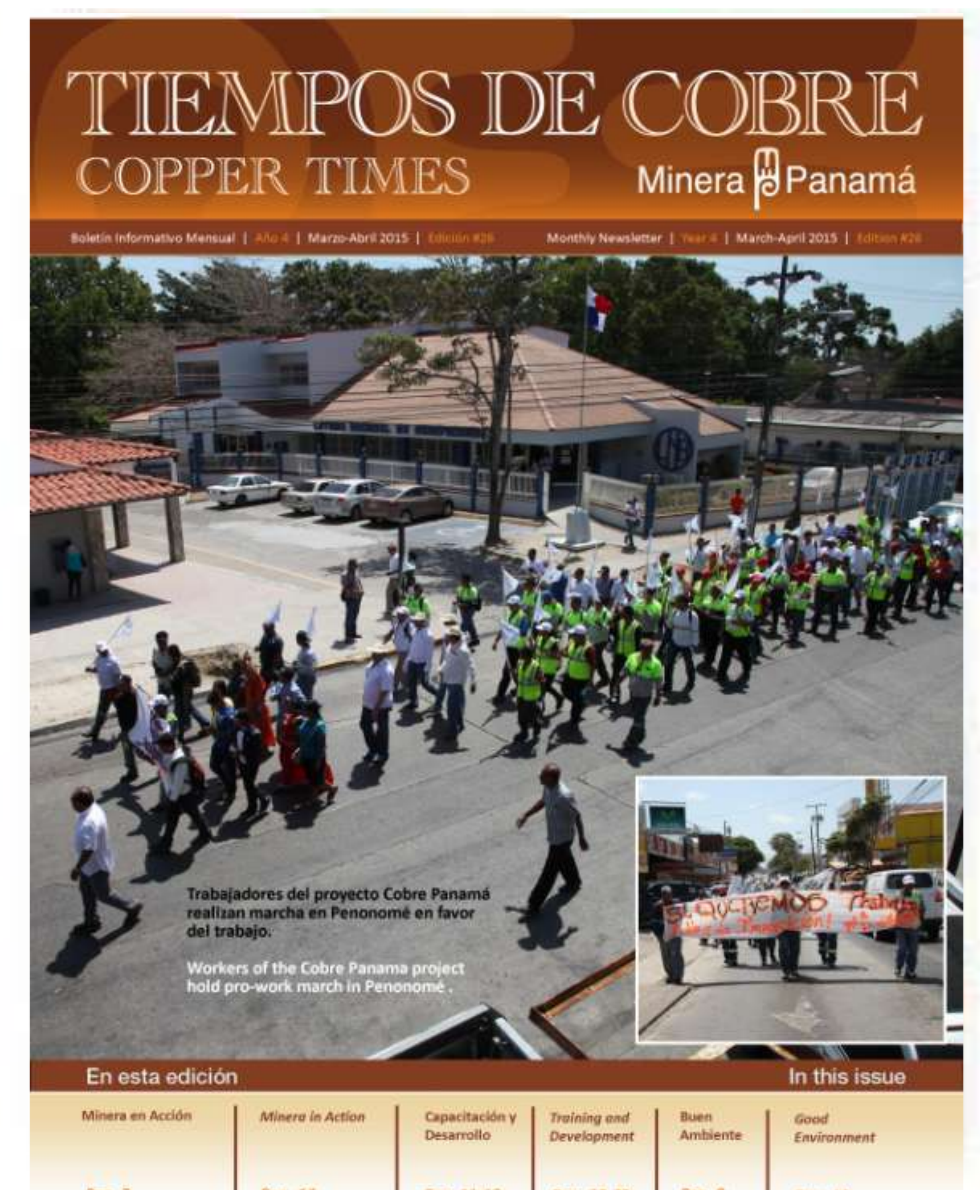
CONSEJO EDITORIAL

Todd Clewett
Gerente de País

Stephen Tobin
Gerente de Optimización de Recursos

Alberto Casas
Director de Asuntos Comunitarios y Ambiente

Olga Barrio
Gerente de Comunicación Corporativa



TIEMPOS DE COBRE
COPPER TIMES
Minera Panamá

Trabajadores del proyecto Cobre Panamá realizan marcha en Penonomé en favor del trabajo.

Workers of the Cobre Panama project hold pro-work march in Penonomé.

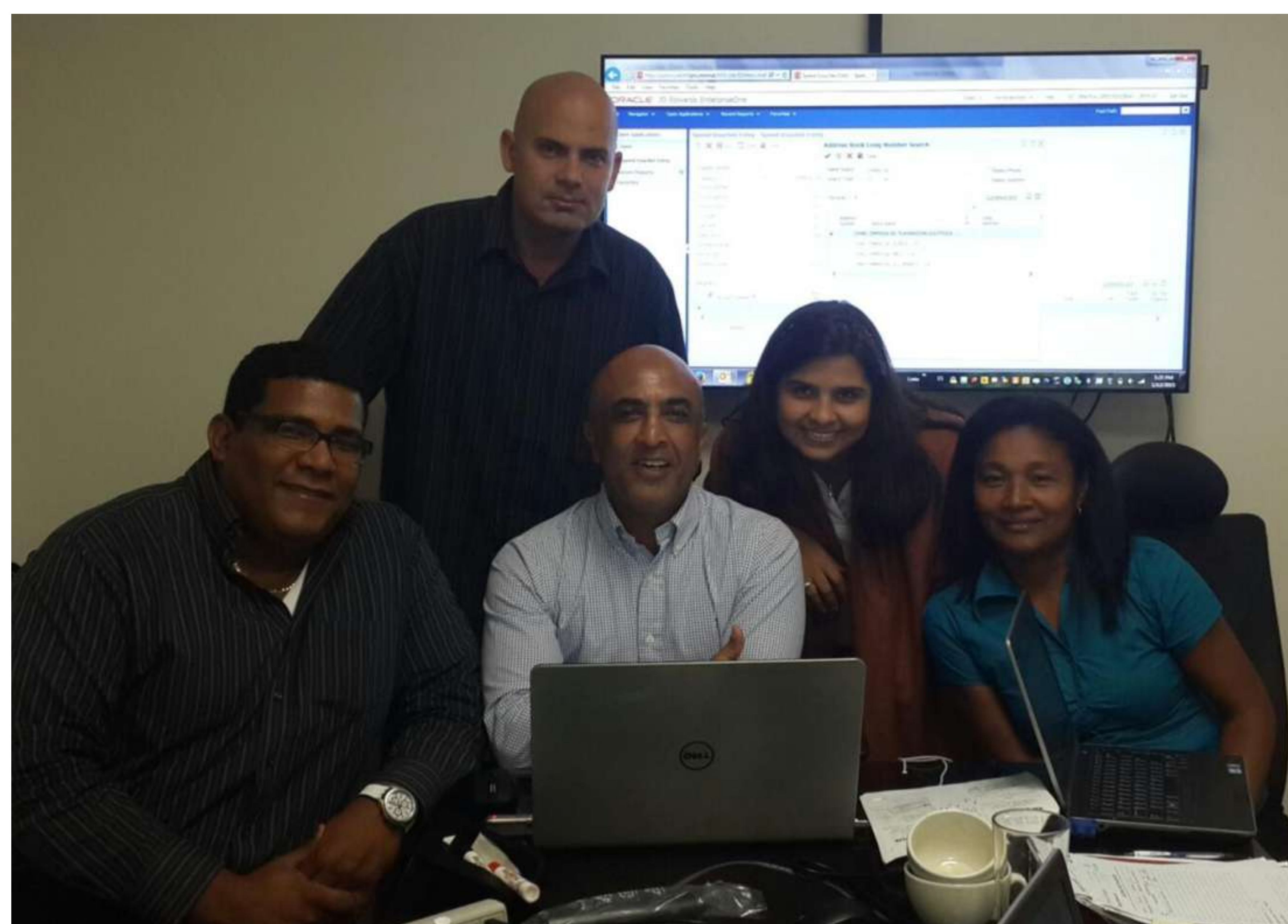
En esta edición | In this issue

Minera en Acción Pag. 3 | Minera in Action Pag. 14 | Capacitación y Desarrollo Pag. 11-12 | Training and Development Pag. 22-23 | Buen Ambiente Pag. 8 | Good Environment Pag. 19

Hito alcanzado por el equipo de Contabilidad

“Go Live for Accounting” de JDE fue implementado en enero del presente año.

JDE es una herramienta de ERP (Enterprise Resource Planning [sistemas de planificación de recursos empresariales] para gestionar negocios y transacciones financieras en todas las áreas de una empresa administración, salario, adquisición, inventario, mantenimiento, minería, producción, ventas, etc.). El punto de partida de un ERP es siempre Finanzas para Contabilidad y Cuentas por Pagar, y posteriormente se pueden integrar otros módulos. A través de un proceso de revisión el año pasado, FQM decidió que Oracle, un producto de JD Edward (JDE) iba a ser utilizado en América Latina y en varios países en los que FQM tiene actividades. El proceso de implementación de JDE se puso en marcha para Minera Panamá en julio de 2014, con “Go Live” para el módulo de Contabilidad y Cuentas por Pagar programado para enero de 2015, lo cual dio lugar a un período de 6 meses activos de aplicación.



Felicidades a Reynaldo, Heriberto, Rit y María por su dedicación y esfuerzo en hacer una realidad esta implementación; junto con nuestros 2 consultores, Dania y Ashwin por apoyándonos durante el proceso.

El papel del equipo de Contabilidad en un proyecto minero es registrar todas las transacciones financieras y administrar los recursos financieros de la empresa, mientras cumplen con las diversas normas, los reglamentos y las leyes fiscales del país específico en el que opera. Esto se debe hacer mientras se respeta las mejores prácticas de negocios, así como cumplir con las normas nacionales e internacionales de Contabilidad. El equipo de Contabilidad también es responsable de proporcionar los informes financieros a todos los grupos de interés (accionistas, el gobierno, etc.). Con el fin de proporcionar todos estos informes, se necesita una poderosa herramienta para resumir y consolidar la información sobre una base mensual.

Los beneficios para todos los departamentos de MPSA serán graduales conforme avance el proyecto y dará lugar a la incorporación de las mejores prácticas y una corriente de trabajo más eficiente. Se espera que esto ayude a reducir las tareas manuales, permitiendo reportar de manera oportuna y eficiente, así como dar luz a una mejor estructura de Adquisiciones Locales que se alinea con la estructura de Gastos Capital de FQM, lo que simplifica el proceso de Contabilidad.

“El mayor reto al iniciar un ERP es contar con el apoyo de la Alta Gerencia, para que todo el mundo pueda empujar en la misma dirección,” dijo Alain Chapdelaine. “La fase de implementación es la más difícil, ya que consume mucho tiempo para las personas involucradas, quienes todavía tienen que cumplir con sus responsabilidades diarias mientras le dedican esfuerzos adicionales a la capacitación y la revisión de la nueva estructura del sistema. Aunque los beneficios pueden tardar un tiempo para materializarse, una vez en funcionamiento, el sistema ERP es una herramienta muy poderosa que ayudará a gestionar el negocio por muchos años por venir.”

El siguiente hito es la integración de Adquisición Local, Seguimiento Logística, Inventario y Mantenimiento de Planta para junio de este año, con mejoras realizadas en la segunda mitad del año, y en pleno funcionamiento el próximo año con el fin de ayudar en el aumento del desmonte previo minero y la Construcción en General.

Mini Glosas

100% at Mine Site

We are pleased to inform that as of February 5th, 2015, we have been working 100% in our new offices located in mine site. Communication services are not affected by this process; please feel free to contact personnel as usual. The departments now working in the new offices are:

- Management
- Safety
- Environment
- Engineering
- Mine Planning
- Procurement
- Contracts

For additional assistance, please contact the following persons::

Aida Castro
Extension 5337
aida.castro@fqml.com

Catherine Mendoza
Extension 5307
catherine.mendoza@fqml.com

Mini Notas

Por primera vez se logra criar en cautiverio a una rana venenosa de dardo

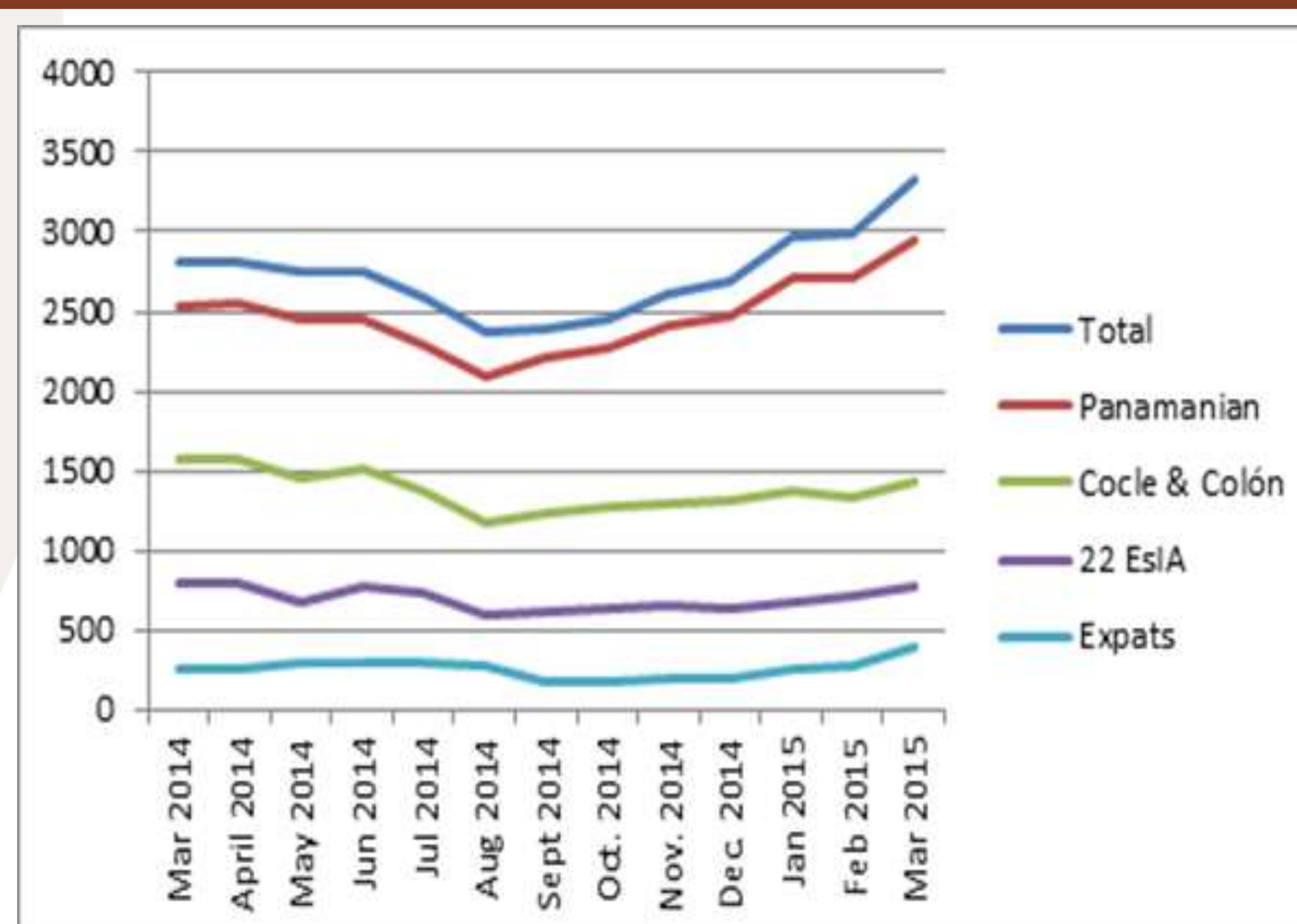


Científicos del Instituto de Biología de la Conservación del Smithsonian (SCBI por sus siglas en inglés) y el Instituto Smithsonian de Investigaciones Tropicales (STRI) lograron criar la primera *Andinobates geminisae* nacida en cautiverio. Ésta es una diminuta especie de rana venenosa de dardo que sólo crece 14 milímetros. Fue colectada por primera vez en una pequeña zona en Panamá Central y descrita el año pasado. Los científicos del SCBI y STRI, como colaboradores en el Proyecto de Rescate y Conservación de Anfibios de Panamá (PARC), colectaron y les entregaron al STRI dos adultos de esta especie con el propósito de evaluar el potencial para su mantenimiento en cautiverio como una población de aseguranza.

No todos los anfibios son fáciles de criar en cautiverio, por lo que se considera un verdadero hito cuando se logra criar exitosamente una especie por primera vez. En este caso, los científicos simularon las condiciones para la reproducción de las ranas adultas en un pequeño tanque donde las ranas pusieron un huevo en una hoja de bromelia, que luego fue transferido a un plato Petri húmedo. Catorce (14) días después, el renacuajo eclosionó y los científicos lo trasladaron del plato Petri a una pequeña taza de agua, así imitando los pequeños charcos naturales. Setenta-y-cinco (75) días más tarde, con una dieta de comida para peces, el renacuajo se transformó exitosamente en una rana joven y ahora tiene el mismo tamaño que un adulto maduro.

Informe de contratación de marzo 2015

- 3337 Total Fuerza de Trabajo MPSA
- 2945 trabajadores panameños
- 43% trabajadores de las provincias de Coclé y Colón
- 23% trabajadores de los distritos de La Pintada y Donoso
- 23% trabajadores de las Comunidades Locales del EsIA (incluyendo Penonomé)



Con Nuestra Gente

Una Entrevista con **Gobain Ovejero**

Hábleme de su vinculación a Cobre Panamá, ¿cuándo inició? Hasta el sol de este día han pasado siete intensos años desde mi primera vinculación con Cobre Panamá a finales del 2007. Habiendo en aquella fecha lejana terminado mi contribución a la puesta en marcha del yacimiento de Cobre Las Cruces, en Sevilla (España), sentí la necesidad de un nuevo cambio. Cobre Panamá me ha ofrecido con creces, desde el primer momento, el proyecto y el lugar que buscaba. De las escasas veinte personas de los primeros años hemos pasado a las miles de ahora. Un salto vertiginoso.

Usted contribuyó a lograr exitosamente muchos permisos y terrenos necesarios para el desarrollo del proyecto…. ¿cómo lo logró? Creo que ante todo se trata de compromiso y lealtad: con el proyecto y la empresa; con el país, sus leyes y autoridades; y con los moradores y sus comunidades. Establecer confianza y credibilidad. En suma: "fair play" (juego limpio). Para llevarlo a la práctica es preciso esforzarse en buscar, entender y respetar los planteamientos de las diversas partes interesadas. Y de poner en tela de juicio nuestros propios supuestos, conjugando varios enfoques para aproximarnos con la mayor objetividad y conciliación posible al asunto que debemos resolver. Encuentro y diálogo para superación de conflictos. En mi experiencia ha de evitarse cerrar precipitadamente cualquier asunto en falso o con atajos ya que tarde o temprano acabará reabriéndose en el peor momento. Sin duda, la parte más delicada y sensible ha sido la de adquirir para el proyecto aquellas tierras y servidumbres de paso habitadas por moradores campesinos e indígenas, implicando en varios casos la reubicación de sus hogares y sus medios de vida. El diálogo, basado en el reconocimiento de la legitimidad de los derechos de estos moradores, y la búsqueda conjunta de una compensación justa y de una mejora sensible de la calidad y futuro de sus vidas, han sido claves en el éxito del proceso para ambas partes. Hemos contado para ello con los mejores equipos propios y de consultores… y, sobre todo, con la colaboración de los propios moradores.

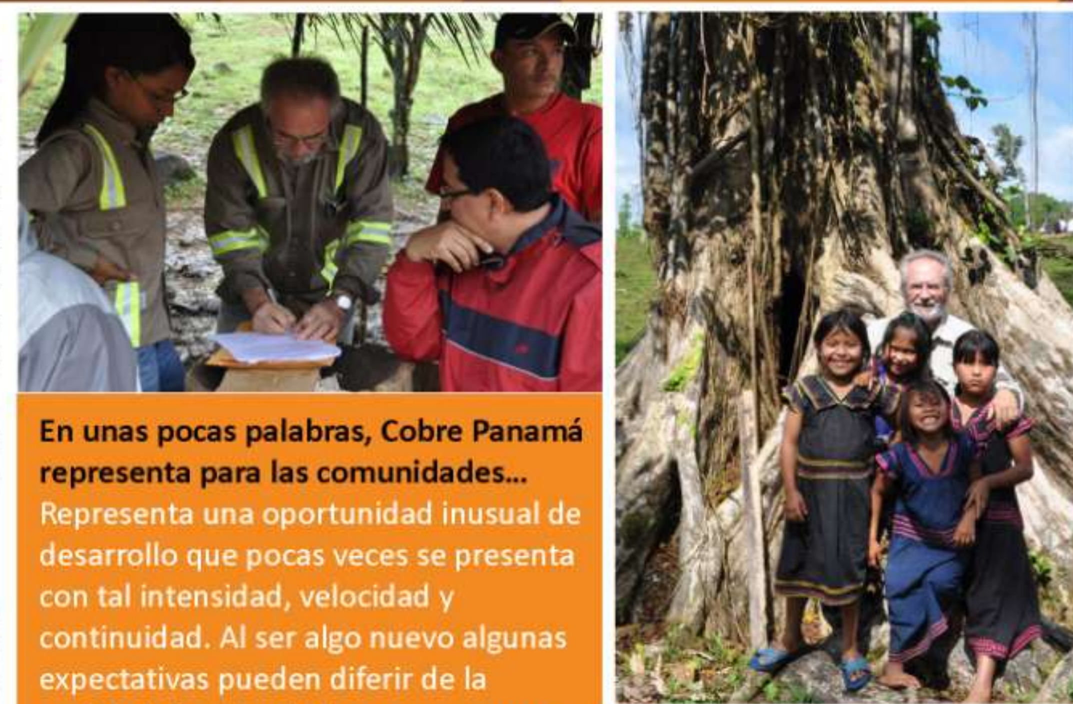
¿Qué se lleva de Cobre Panamá? Muchas cosas me llevo de Cobre Panamá. El honor y la fortuna de participar en un proyecto singular; el trabajar y convivir al lado de excelentes compañeros, el haber hecho nuevos y especiales amigos. De Panamá he aprendido la tolerancia y la cortesía que he observado entre los panameños. Todo ello ha sido clave para resolver asuntos que de otro modo podrían haber terminado conflictivamente.

¿Qué aporta usted a Cobre Panamá? Soy geólogo, con cuarenta y cuatro años ejerciendo la profesión en el campo de la minería. Siempre he estado ligado al campo, pegado al terreno, lo que me ha ayudado a conocer las cosas desde cerca. He pretendido, modestamente, compartir esa experiencia y mis conocimientos con mis compañeros, al mismo tiempo que observar y aprender de ellos.

¿Cuál es el mayor reto - desde su perspectiva - de Cobre Panamá? Creo que los desafíos técnicos de este megaproyecto minero no son el principal reto. Estos, si bien difíciles, son siempre superables. Un reto importante es que la fase de construcción en la que estamos ahora inmersos se culmine *dentro de plazo y presupuesto*. Otro reto especial es lograr, a largo plazo, que esta gran minería llegue a ser valorada por Panamá como un patrimonio propio en los ámbitos económico, cultural y social, como lo es y lo ha sido históricamente en otros grandes países del mundo. Que sea también motivo de orgullo del país.

Tiene un registro detallado de muchas anécdotas ….cuénteme una o dos que más lo impacto y ¿por qué? Podría contar la anécdota de la cabeza de guineo. En 2008 los trabajos de investigación nos llevaron a la necesidad de hacer perforaciones en los terrenos de una de las comunidades indígenas. Para informar y consultar a sus moradores nuestro helicóptero aterrizó, en medio de una ventolera, en un claro cerca de la escuelita. Las palmas de penca de las viviendas próximas parecían volar. La gente acudió a nuestra convocatoria, pero el ambiente era tenso de ambas partes. Nuestras explicaciones no parecían convencer. Cuando los líderes indígenas hablaron enérgicamente contra nuestro proyecto, negándonos el permiso a las zonas de trabajo, mujeres y hombres aplaudían. Acordamos mejor partir y re-estudiar la situación. Pero en el último momento decidí quedarme con el deseo de conversar más sosegadamente e intentar empezar por conocer a la comunidad.

Pedí permiso para colgar la hamaca en los horcones de un ranchito vacío. La tensión había bajado y conversé relajadamente con algunos de los líderes y otros moradores. Nos escuchamos con curiosidad mutua, sin imponer ningún punto de vista. Cuando la noche cayó, me envolví en los pliegues de la hamaca. Había olvidado guardar algún alimento. Tenía hambre y las chitras empezaban a visitarme. En la oscuridad oí unos pasos aproximándose; expectante contuve la respiración y aguce la vista. Una sombra levantó un bulto pesado y lo depositó sin decir nada junto a mi hamaca. Era una cabeza de guineo. Llené el estómago vacío. A la mañana siguiente supe que había sido uno de los líderes más enérgico y contundente. Cuando le di las gracias sentí que un puente se había tendido. Hoy, me precio del respeto y aprecio mutuo entre esta persona y mi persona. Él es hoy uno de los trabajadores más sólidos y respetados de Cobre Panamá.



En unas pocas palabras, Cobre Panamá representa para las comunidades…
Representa una oportunidad inusual de desarrollo que pocas veces se presenta con tal intensidad, velocidad y continuidad. Al ser algo nuevo algunas expectativas pueden diferir de la realidad. Será también un proceso que tendrá sus vaivenes y su acomodación paulatina en la búsqueda del equilibrio económico y social, pero será mayoritariamente positivo.

Y para Panamá…
Para Panamá representa la creación de un sector minero e industrial de alto calibre que va a potenciar y diversificar la base productiva y económica del país. Y que conducirá a que Panamá conozca mejor sus recursos minerales para desarrollarlos en un futuro en forma provechosa para el país.



¿Quisiera añadir algo más? Sí, el reconocimiento a nuestras familias por ese gran apoyo invisible para que podamos desempeñar nuestro trabajo en la especiales condiciones de separación familiar que estos proyectos conllevan.

Barrios Seguros

Recientemente se desarrolló en Penonomé el torneo de fútbol infantil Verano Feliz "Barrios Seguros", organizado por la Policía Nacional de Coclé en alianza con el Municipio y Junta Comunal de Penonomé y Minera Panamá. El evento deportivo contó con la participación de equipos de los diferentes corregimientos del distrito y Coclesito como invitado. La comisionada Iveth González de Rivas, jefa de la Zona Policial de Coclé, reiteró el compromiso de la institución con la gestión social y preventiva en conjunto con la comunidad.



Águila Arpía de Donoso impulsa investigación científica

En diciembre 2014 nació un auténtico ejemplar de Águila Arpía (Harpia harpyja) en un valle de la selva colonense en el Distrito de Donoso, ubicado en el sitio donde Minera Panamá (MPSA) construye el proyecto Cobre Panamá. El acontecimiento sucedió en un bosque maduro, parcialmente despejado, donde los árboles juegan malabares con lianas, musgos, líquenes y hojas que cambian con las estaciones. El nido fue construido en un árbol comúnmente llamado Frijolillo, que se levanta a 157 metros sobre el nivel del mar.



El hallazgo impulsa la investigación científica del Fondo Peregrino, en el área de Donoso, con apoyo de MPSA mediante el proyecto "Conservación e Investigación del Águila Arpía", que protege a la majestuosa ave que pese a su estatus de símbolo patrio desde 2002, está declarada en Panamá como especie en Peligro de Extinción, y a nivel global como especie Casi Amenazada según La Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza (UICN).

El nacimiento de esta nueva cría, la tercera en cuatro años, sugiere que la pareja de Águila Arpía es reproductivamente activa y fiel a este sitio, con gran potencial para seguir aportando genes a la población del ecosistema de la región, ya que la especie ha sobrevivido en áreas impactadas por el hombre.

Para garantizar que el hábitat del ave no desaparezca, los científicos trabajan un modelo de manejo que analiza el tipo de vegetación y cobertura boscosa del sitio para definir característicamente lo que requieren las Águilas Arpías para anidar exitosamente e identificar áreas similares donde la especie pueda reproducirse de manera segura en otras partes.

El proyecto Águila Arpía del Fondo Peregrino en el que MPSA colabora desde 2011 abre una nueva era de descubrimientos gracias a la marcación con transmisores satelitales y aplicación de sistemas de información geográfica. Otros datos que se desprenden de la investigación sobre este tesoro biológico neotropical incluyen: la tasa de supervivencia, la dieta y frecuencia y alimentación durante la incubación, crianza y dispersión juvenil y movimiento de las águilas A nivel local, el proyecto también capacita y educa tanto al personal de MPSA como a las comunidades vecinas al proyecto minero.

Sobre Fondo Peregrino

El Fondo Peregrino (The Peregrine Fund) es una ONG sin fines de lucro, de Estados Unidos, dedicada a la conservación de aves rapaces a nivel mundial bajo el concepto que las rapaces ofrecen un paraguas de protección de ecosistemas enteros y su biodiversidad asociada. Las investigaciones desarrolladas por el Fondo Peregrino proporcionan soluciones prácticas basadas en la ciencia. Las metas se logran mediante la restauración y el mantenimiento de poblaciones viables de rapaces en peligro, el estudio de especies poco conocidas, el desarrollo de la investigación científica, la conservación de hábitats, la educación de los estudiantes y la capacitación local para la ciencia y la conservación en los países en vías de desarrollo; proporcionando información objetiva al público. El Fondo Peregrino, desde su creación en 1970, ha desarrollado proyectos de conservación de rapaces en más de 50 países en cinco continentes.



FIRST QUANTUM MINERALS REPORTA RESULTADOS PARA TRES MESES Y EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

First Quantum Minerals ha anunciado sus ganancias comparativas netas de $76.9 millones o $0.13 por acción para los tres meses finalizados al 31 de diciembre de 2014 y $474.5 millones o $0.80 por acción para el año completo del 2014. El flujo de efectivo de las operaciones, antes de cambios en el capital de trabajo y los impuestos pagados, ascendió a $263.1 millones para los tres meses finalizando el 31 de diciembre de 2014 y 1,361.6 millones para todo el año 2014.

HECHOS DESTACADOS DEL AÑO 2014

- Comenzó la puesta en marcha de la fundidora y proyectos Sentinel en Zambia. Cuando estén en funcionamiento, se espera que estos proyectos añadan hasta 300 mil toneladas de producción de cobre al año y proporcionen capacidad adicional de la fundidora para procesar la producción de concentrado de cobre de la compañía dentro de país.
- Construcción avanzada y diseño detallado del proyecto Cobre Panamá y los proyectos asociados de puerto y de planta eléctrica.
- Construcción avanzada del proyecto de níquel Enterprise.
- Mejorada la cartera de proyectos en fase inicial con la adquisición del depósito Taca Taca.
- Producción de metales principales dentro de orientación de mercado:
  - El cobre aumenta el 4% a 427,655 toneladas
  - El oro cae 7% a 229,813 onzas
  - El níquel cae 3% a 45,879 toneladas
- Bajo costo en efectivo de producción se mantiene:
  - El cobre aumenta 8% a $1.41 por libra
  - El níquel cae 12% a $4.40 por libra
- Los ingresos por ventas estables:
  - El volumen de ventas de cobre aumenta un 7% a 411,203 toneladas; precio del cobre realizado cae 6% a $3.03.
  - El volumen de ventas de níquel cae un 3% a 47,749 toneladas; precio del níquel realizado subió 11% a $7.58.
- Se reorganizó la estructura financiera de la empresa para apoyar sus objetivos de crecimiento.
  - El efectivo no restringido de $357.4 millones y líneas de crédito comprometidos disponibles de $1,042.7 millones al 31 de diciembre de 2014.
- Intensificación de reducción de costes y esfuerzos de conservación de efectivo, para mantener una sólida posición financiera y flexibilidad, en respuesta a la situación actual de bajo precio del metales.
- Modificaciones al régimen fiscal y regalía minera corporativa de Zambia, a partir del 1 de enero de 2015, tendrán un impacto negativo al EBITDA reportado. En combinación con la reciente caída significativa de los precios de los productos, los cambios ponen en riesgo la capacidad de la empresa para satisfacer la Deuda Neta al pacto EBITDA bajo su línea de crédito principal de $3.0 mil millones (el "Fondo"), línea de crédito de Kansanshi de $350.0 millones y línea de financiamiento de equipo con Caterpillar Financial Services Corporation de $100.0 millones. Los Initial Mandated Lead Arrangers (las entidades bancarias principales o "Lead Bankers") sobre el Fondo de $3.0 mil millones de la Compañía han respondido favorablemente a los pasos en la reducción de costes que la Compañía ha tomado. Han acordado cambiar el pacto afectado para reflejar las circunstancias actuales y proporcionado confirmación de que van a recomendar un cambio de este tipo de grupo crediticio general de la Compañía que se quedan de apoyo de la compañía.
- Declarado un dividendo final de C$0.0487 por acción respecto al año financiero finalizado el 31 de diciembre de 2014. Junto con el dividendo provisional pagado en septiembre de 2014, el dividendo es el 10% de los ingresos comparativos. Con esta declaración, la compañía anunció su intención de establecer un Plan de Reinversión de Dividendos, que permitirá a los accionistas elegibles un medio conveniente para adquirir acciones ordinarias adicionales a través de la reinversión de los dividendos en efectivo pagados por la Compañía.

AÑO COMPLETO 2015 – ORIENTACIÓN

Producción total:

- Cobre entre 410,000 y 440,000 toneladas
- Níquel entre 32,000 y 40,000 toneladas
- Oro entre 218,000 y 247,000 onzas
- Zinc entre 40,000 y 45,000 toneladas
- Paladio entre 26,000 y 29,000 onzas
- Platino entre 25,000 y 35,000 onzas
- Además, se espera que la producción física total en Sentinel esté entre 150,000 y 200,000 toneladas de cobre

Costo en efectivo de Producción:

- Cobre entre $1.30 y $1.55 por libra
- Níquel entre $4.80 y $5.30 por libra

Los gastos de capital, con exclusión de la capitalización de los costes de producción pre-comerciales y los intereses capitalizados, de entre $1.2 mil millones y $1.4 mil millones incluyendo $600 millón para el proyecto Cobre Panamá.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

(U.S. dollars millions, except where noted otherwise)	Three months ended December 31 2014	Three months ended December 31 2013	Year ended December 31 2014	Year ended December 31 2013[1]
Sales revenues	821.2	897.0	3,542.0	3,552.9
Gross profit	183.2	319.4	997.8	1,133.8
EBITDA[2]	301.0	364.2	1,412.8	1,351.9
Net earnings attributable to shareholders of the Company[3]	453.2	131.3	834.8	458.6
Earnings per share	$0.76	$0.22	$1.40	$0.82
Diluted earnings per share	$0.75	$0.22	$1.39	$0.81
Comparative earnings[3]	76.9	133.8	474.5	539.4
Comparative earnings per share[3]	$0.13	$0.23	$0.80	$0.96
Cash flow from operations, before changes in working capital and taxes paid	263.1	423.3	1,361.6	1,439.9

[1] Financial results for the year ended December 31, 2013 include the results of the Las Cruces mine (100%), the Çayeli mine (100%), and the Pyhäsalmi mine (100%) (together "the acquired operations") from March 22, 2013, the date of acquisition.

[2] Earnings before interest, tax, depreciation and amortization ("EBITDA") is not recognized under IFRS. Refer to the "Regulatory Disclosures" section in the Management's Discussion and Analysis ("MD&A") for the year ended December 31, 2014 for further information.

[3] Net earnings attributable to shareholders of the Company have been adjusted to remove the effect of unusual items to arrive at comparative earnings. Comparative earnings and comparative earnings per share are not measures recognized under IFRS and do not have a standardized meaning prescribed by IFRS. The Company has disclosed these measures to assist with the understanding of results and to provide further financial information about the results to investors. Refer to the "Regulatory Disclosures" section in the MD&A for the year ended December 31, 2014 for a reconciliation of comparative earnings.

OPERATING HIGHLIGHTS

(U.S. dollars where applicable)	Three months ended December 31 2014	Three months ended December 31 2013	Year ended December 31 2014	Year ended December 31 2013[1]
Copper production (tonnes)	105,176	114,791	427,655	412,281
Copper sales (tonnes)	94,836	95,598	411,203	386,057
Cash cost of copper production (C1)[2] (per lb)	$1.35	$1.23	$1.41	$1.30
Realized copper price (per lb)	$2.91	$3.26	$3.03	$3.22
Nickel production (contained tonnes)	9,934	12,634	45,879	47,066
Nickel sales (contained tonnes)	12,189	13,795	47,749	49,105
Cash cost of nickel production (C1)[2] (per lb)	$4.49	$4.51	$4.40	$5.02
Realized nickel price (per payable lb)	$7.20	$6.37	$7.58	$6.82
Gold production (ounces)	57,480	63,199	229,813	248,078
Gold sales (ounces)	48,608	50,399	214,104	228,962

[1] Operating results for the year ended December 31, 2013 include those of the Çayeli mine (100%), the Las Cruces mine (100%), and the Pyhäsalmi mine (100%) from March 22, 2013, the date of acquisition.

[2] Cash costs (C1) is not recognized under IFRS. Refer to the "Regulatory Disclosures" section in the MD&A for the year ended December 31, 2014 for further information.

Mensaje del CEO



"En 2014 logramos un buen avance hacia nuestro objetivo de alcanzar una capacidad de producción anual de cobre de 1.3 millones de toneladas. Una parte significativa de ese progreso fue la finalización de la construcción e inicio de la puesta en marcha de la fundidora y proyectos de Sentinel en Zambia. Estos dos activos, junto con nuestra mina Kansanshi, crearán un complejo de cobre integrado con sinergias únicas. En el proyecto Cobre Panamá, el componente de movimientos de tierra sustanciales era muy avanzado y el proyecto en general está progresando de acuerdo a lo programado," señaló Philip Pascall,
Director Ejecutivo y Presidente de First Quantum.

"En general nuestras operaciones tuvieron un buen desempeño en el 2014 registrando la mayor producción anual de cobre en la historia de la Compañía. Esto se logró a pesar de la persistente capacidad limitada de la fundidora local en Zambia que afectó el desempeño y las ventas de Kansanshi; y una falla estructural en un tanque de lixiviación atmosférica en Ravensthorpe que suspendió sus operaciones allí a mediados de diciembre. A raíz de la remediación del sitio y la recepción de las aprobaciones regulatorias requeridas, el reinicio del circuito de lixiviación ácida a alta presión comenzó el 2 de febrero. Esperamos completar las reparaciones del circuito de lixiviación atmosférica y devolverlo a las operaciones en el segundo semestre de 2015."

"Como señalamos anteriormente, las preocupaciones sobre la economía mundial y la demanda de recursos naturales han ejercido presión sobre muchos aspectos de la Compañía y en otros en el sector de recursos naturales. Nuestra reducción previamente anunciada en los gastos de capital previstos para 2015 es un paso sustancial en el tratamiento de algunas de esas presiones. Aunque creemos que los fuertes fundamentos de largo plazo para el cobre se mantienen intactos, consideramos que es prudente tomar medidas adicionales para garantizar que la empresa puede soportar un periodo prolongado de precios inferiores de los metales, mientras construimos capacidad de producción para el futuro. Como tal, continuamos a seguir esforzándonos en la reducción de costes y conservación de efectivo en toda la Compañía y estamos muy contentos con el apoyo que estamos recibiendo de los Lead Bankers ," concluyó el Sr. Pascall.

Capacitación y Desarrollo

La Cultura FQM: Una historia de éxito del Centro de Capacitación Kalumbila en Zambia

First Quantum, a través de su filial Kalumbila Minerals Limited (KML), está operando la mina de cobre Sentinel en Zambia. En enero de 2014, Christian Davis - jefe de equipo - se unió al centro de formación Kalumbila como Superintendente de Formación. Inmediatamente compartió su visión con los miembros del equipo y estableció un plan de trabajo sobre cómo lograr los objetivos para el año 2014 y posicionarse al centro de la producción una vez que la planta esté en marcha.

El objetivo principal era establecer un sistema de gestión de datos de formación integral que podría captar, mantener y devolver los datos cuando sea necesario. Para ello, el centro fue encargado con el desarrollo de operadores de equipo de producción en preparación para el inicio de la producción y, con el tiempo, para la puesta en marcha de la planta. También desarrollaron materiales de formación que ayudaran a entregar habilidades muy necesarias para los empleados locales, los cuales constituyen la mayoría de la actual fuerza de trabajo de producción.

El camino para alcanzar estos objetivos, sin embargo, no viene sin sus desafíos, incluyendo el tener solo un vehículo departamental y el espacio de aula limitada con el que trabajar. En muchas ocasiones, ellos tuvieron que pensar y actuar más allá de los límites de las disposiciones de su departamento para poder cumplir con las tareas.

Al final, su eficiente planificación, el pensamiento ingenioso y el enfoque centrado en las personas preparó el camino para un exitoso 2014 para el centro de formación.

Nuestra Visión:
Transformar el centro de formación Kalumbila en un centro de clase mundial de excelencia en la formación y desarrollo.

Nuestro Impulso:
Una orientación de liderazgo impulsado por gente es lo que debemos a estos logros. Cuando las personas están involucradas, ellos se apoderan y piensan más amplio, actúan más inteligente y son auto-impulsados.





Cómo FQM transfiere conocimiento de Zambia a Panamá

Con historias de éxito como Sentinel, First Quantum continúa con su transferencia de conocimiento entre los trabajadores y también entre diferentes proyectos alrededor del mundo.

Actualmente, la compañía está desarrollando varias sesiones de capacitación sobre planificación y operación de grúas para la construcción de energía termoeléctrica y otras grandes estructuras en el Proyecto Cobre Panamá. Las estructuras en construcción, así como las grúas y los pesos que se utilizan para este propósito, son más grandes de lo normal, por lo que los ingenieros de otros proyectos (expatriados) están capacitando a personal panameño que están desarrollando el trabajo.

En la actualidad, 23 trabajadores están siendo entrenados, incluyendo los operadores y los aparejadores (las personas encargadas de empaquetar la carga y dar dirección al operador), para aprender sobre el sistema que está siendo introducido por FQM. La transferencia de conocimientos, que se deriva de las lecciones aprendidas en otros proyectos, incluye formación sobre la preparación de planes, fórmulas matemáticas para el peso-densidad-forma, y la seguridad.

Entrevistamos a **Gonzalo "Jun" Bawiga**, Ingeniero de Elevación de First Quantum, quien se encuentra actualmente en el proyecto Cobre Panamá para entrenar y transferir su amplio conocimiento a los trabajadores locales.

Él está a cargo de todo el equipo pesado para el proyecto, así como la gestión de los operadores de grúas y los aparejadores. Su trabajo principal es preparar un Plan de Elevación. Él comenta que el plan es muy importante para llevar a cabo el trabajo sin incidentes, siempre teniendo en cuenta que la seguridad es la máxima prioridad. Todos los días el enseña una clase de una hora a los operadores con el objetivo de transferir su conocimiento.

Gonzalo es de las Filipinas y ha trabajado con FQM durante 2 años. Antes de llegar a Panamá, estaba en Zambia, África trabajando en los proyectos de Sentinel y Kasanshi, donde también enseñó cursos de capacitación para el personal local. Gonzalo dice que es muy importante para los trabajadores locales practicar en la maquinaria que estarán operando. También menciona que él, al igual que sus contrapartes locales, se beneficia de esta experiencia.

Gonzalo expresa lo gratificante que es para él, con casi 16 años de experiencia profesional, de poder compartir su experiencia. El trabajo en equipo es la clave para él, y él siente que el intercambio de ideas es el arma más eficaz en la realización de un proyecto sin un solo accidente.

Durante este entrenamiento, dos trabajadores panameños han sido promovidos – de operador de grúa a capataz – basado en su desempeño, experiencia y pasión por su trabajo: **Ramón Arcia y Humberto Luis Iglesias**.

Ramón dice que ha sido una experiencia positiva y tiene un excelente equipo de trabajo. "Tenemos charlas de seguridad diaria y cuidamos a nuestro equipo. Nos aseguramos de que todos lleguemos a casa sano y salvo." Él agrega que se siente muy privilegiado de ser parte de este equipo. "Mis expectativas son de crecer aún más dentro de la empresa. Sigo con mis estudios universitarios para poder graduarme como Ingeniero Industrial, así como continuar con mi formación dentro de MPSA."

Humberto agradece al ingeniero Gonzalo por la oportunidad de crecer profesionalmente. Él comenta que está muy satisfecho con la formación y experiencia que ha recibido. "Gracias a la formación, nuestro conocimiento ha aumentado. Pronto estaremos practicando en unas enormes grúas que aún no han llegado al país y que ningunos otros proyectos locales tienen; es una experiencia única." También nos dice que el equipo está muy unido y espera que continúe de esa manera para que todos puedan crecer y trabajar juntos en este mega-proyecto.

CERO ZERO HARM DAÑO
Minera Panamá

Did you know that you miss 50% of what's going on around you while driving and using a cell phone?



As society becomes more and more "social", it's very common to see the majority of drivers chatting on their cell phones. While driving and using a cell phone, however, we miss 50% of what's going on around us; setting the scene for an infinite possibility of unpleasant situations to occur.

A question of seconds

Your reaction time when you are not using all of your five senses behind the wheel is not the same and it could take you additional seconds to brake, turn the steering wheel, or decide what you're going to do. This could cost someone their life, and pedestrians are usually the first to suffer the consequences.

Tips to focus your attention:

- Silent Mode: There is no better way to avoid distractions than putting your cell phone on Silent Mode. This simple action enables you to continue driving free of problems or distractions.
- **Become familiar with the road you'll be traveling:** This way you won't need to use navigational aids or other devices that could create distractions, especially while handling them, pushing buttons, entering information…
- Status: Putting yourself in "I'm driving" mode can help your contacts understand that you're busy and cannot respond at the moment.
- Store the cell phone in a manner where **you can't even see the little light** informing that you have messages, which is frequently more distracting than the message itself!

REMEMBER: CALLS AND TEXT MESSAGES CAN WAIT; YOUR LIFE CANNOT.

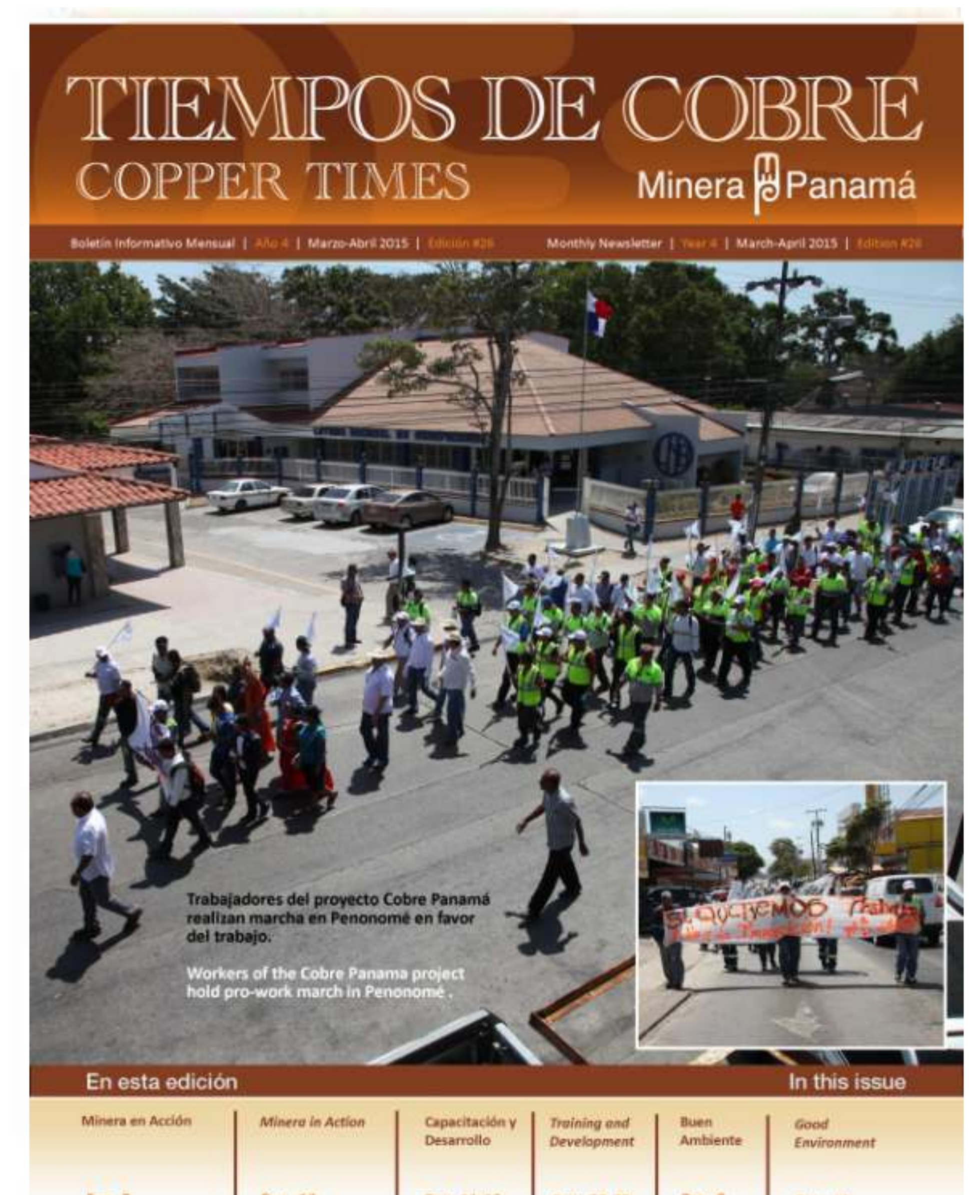
EDITORIAL BOARD

Todd Clewett
Country Manager

Stephen Tobin
Resource Optimization Manager

Alberto Casas
Director of Community Affairs and Environment

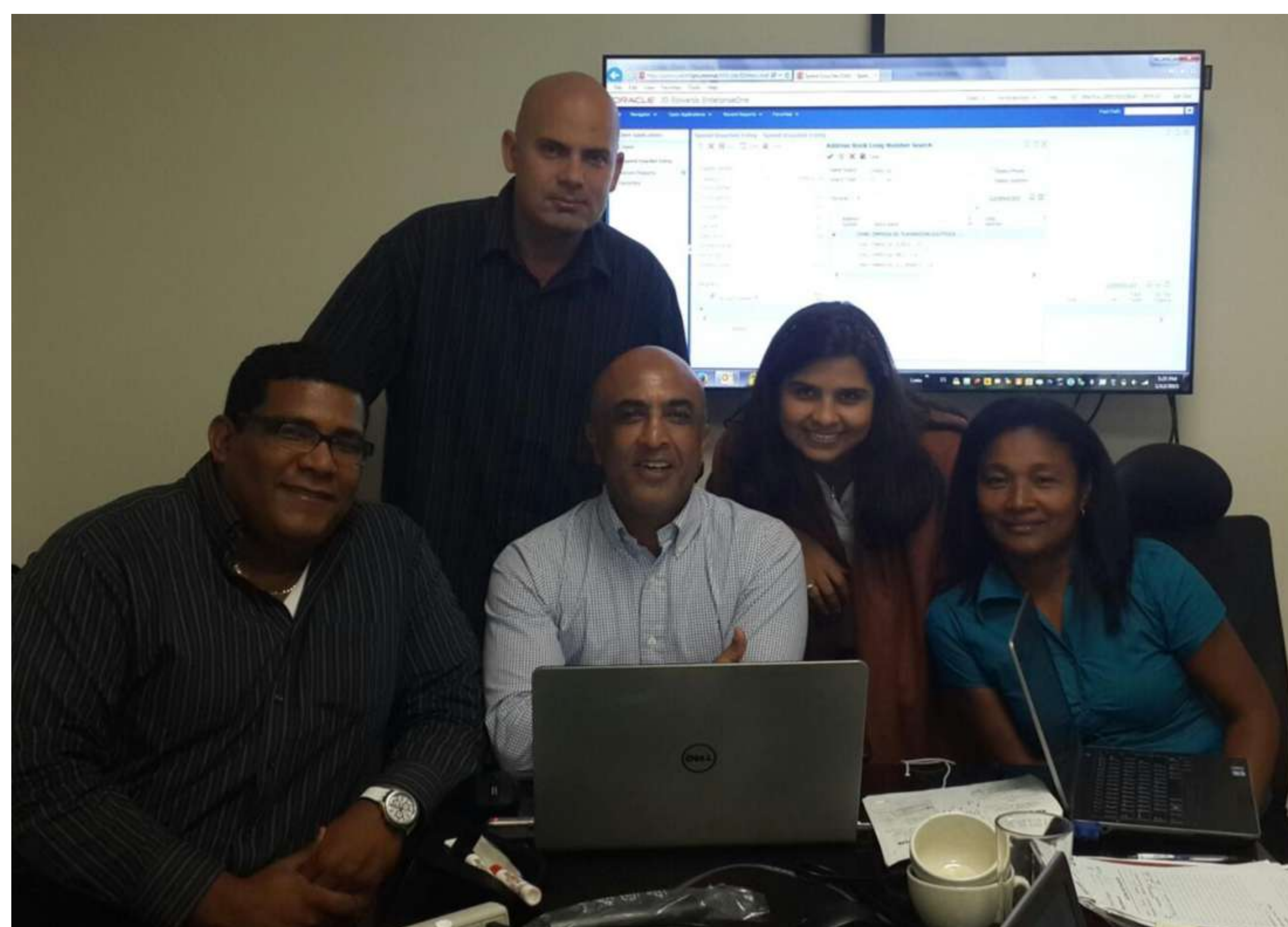
Olga Barrio
Corporate Communications Manager



Milestone achieved by the Accounting Team

JDE Go Live for Accounting was implemented this past January.

JDE is an ERP (Enterprise Resource Planning) tool to manage business and financial transactions in all areas of a company (Admin, Salary, Procurement, Inventory, Maintenance, Mining, Production, Sales, etc.). The starting point of an ERP is always Finance for Accounting and Payables, and then other modules can be integrated afterward. Through a review process last year, FQM decided that Oracle, a JD Edward (JDE) product was going to be used in Latin America and in various countries where FQM has activities. The JDE implementation process was launched for Minera Panama in July 2014 with "Go Live" for the Accounting & Payables module targeted for January 2015, which resulted in a 6-month aggressive implementation period.



Congratulations to Reynaldo, Heriberto, Rit, and Maria for their dedication and extra effort in making this implementation a reality; along with our 2 consultants, Dania and Ashwin for assisting us in the process.

The role of the Accounting team in a Mining Project is to record all financial transactions and manage the company's financial resources while complying with various rules, regulations, and fiscal laws of the specific country where it operates. This needs to be done while respecting best business practices, as well as complying with national and international Accounting standards. The Accounting team is also responsible for providing financial reports to all stakeholders (shareholders, Government, etc.). In order to provide all of these reports, a powerful tool is needed to summarize and consolidate information on a monthly basis.

The benefits for all MPSA departments will be gradual as the project progresses and will result in the incorporation of best practices and a more efficient work stream. This is expected to help reduce manual tasks, allowing for reporting in a timely and efficient manner, as well as issue in a better Local Procurement structure that aligns with the FQM Capital Expenditure structure, thereby simplifying the Accounting process.

"The biggest challenge when you start an ERP is to have the support from Top Management, so everybody can push in the same direction," said Alain Chapdelaine. "The implementation phase is the most difficult since it is very time-consuming for the people involved as they still have to accomplish their daily responsibilities while dedicating extra efforts to training and reviewing the new system structure. Although the benefits can take quite a while to materialize, once operational, the ERP system is a very powerful tool that will help to manage the business for many years to come."

The next milestone is to integrate Local Procurement, Logistic Tracking, Inventory, and Plant Maintenance by June of this year, with improvement made by the second half of the year, and fully operational by next year in order to assist with the increase in Mining Pre-Stripping and General Construction.



100% at Mine Site

We are pleased to inform that as of February 5th, 2015, we have been working 100% in our new offices located in mine site. Communication services are not affected by this process; please feel free to contact personnel as usual. The departments now working in the new offices are:

- Management
- Safety
- Environment
- Engineering
- Mine Planning
- Procurement
- Contracts

For additional assistance, please contact the following persons::

Aida Castro
Extension 5337
aida.castro@fqml.com

Catherine Mendoza
Extension 5307
catherine.mendoza@fqml.com

Mini Notes

A poisonous dart frog is bred in captivity for the first time



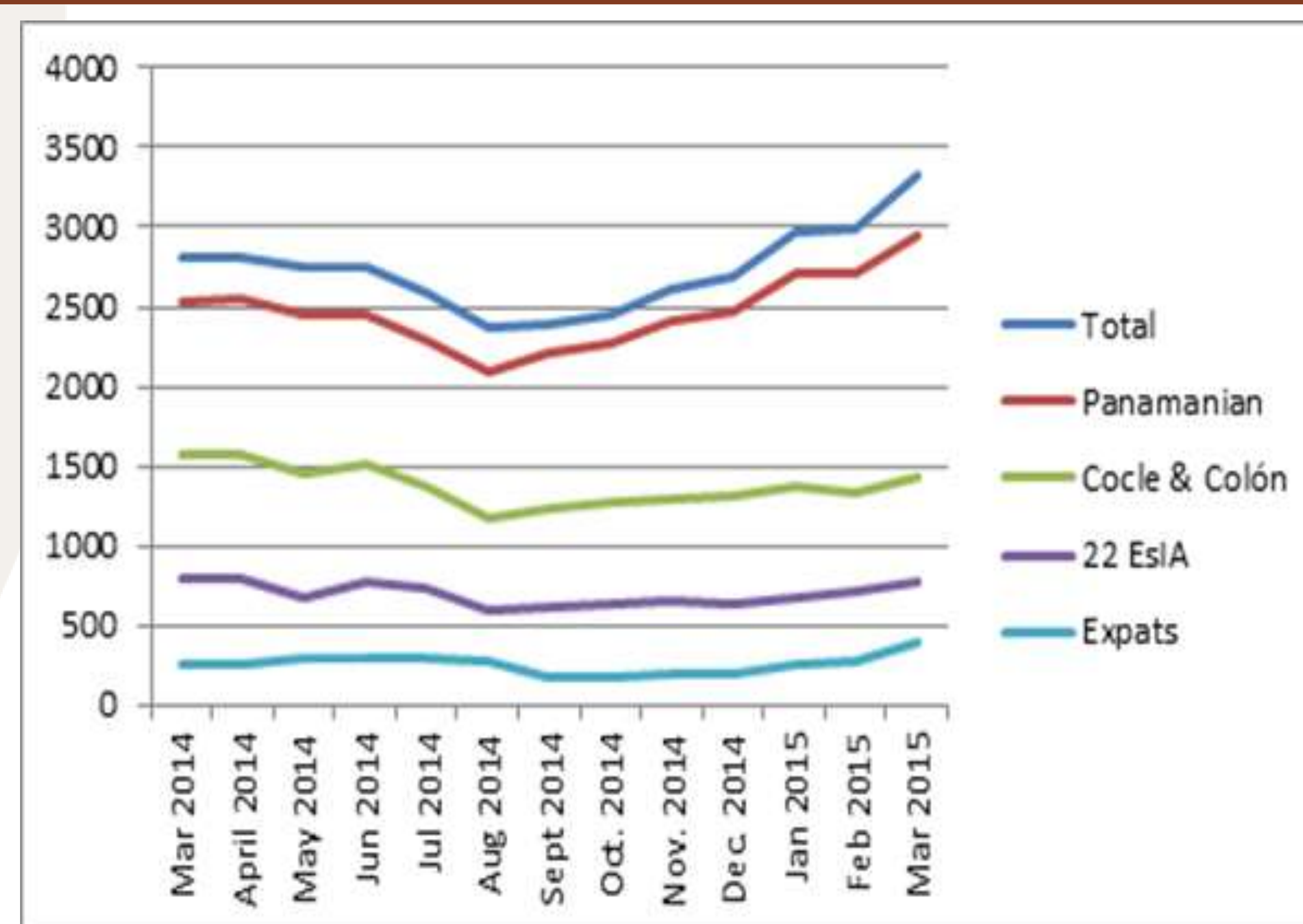
Scientists from the Smithsonian Conservation Biology Institute (SCBI) and the Smithsonian Tropical Research Institute (STRI) were successful in breeding the first Andinobotes Geminisae in captivity. This is a diminutive species of poisonous dart frog that only grows to 14 millimeters. It was first collected in a small area of Central Panama and disclosed last year. SCBI and STRI scientists, as partners in the Panama Amphibian Rescue and Conservation Project (Proyecto de Rescate y Conservación de Anfibios de Panamá, PARC), collected and delivered two adults of this species to the STRI for the purpose of evaluating the potential of maintaining them in captivity as an insurance population.

Not all amphibians are easy to breed in captivity, which is why it is considered a true milestone when a species is successfully bred for the first time. In this particular case, scientists simulated breeding conditions for the adult frogs in a small tank where the frogs placed an egg on a Bromeliad leaf which was later transferred to a humid Petri Dish. Fourteen (14) days later, the tadpole hatched and the scientists transferred it from the Petri Dish to a small cup of water, in this way imitating a small natural puddle. Seventy five (75) days later, with a fish-food diet, the tadpole successfully transformed into a young frog and is now the same size as a mature adult.

The PARC project breeds endangered frog species in Gamboa, Panama, and El Valle de Anton, Panama. This project is a partnership between the Houston Zoo, the Cheyenne Mountain Zoo, the New England Zoo, the SCBI, and the STRI. This specific research had the support of Biodiversity Consultant Group and Minera Panama.

March 2015 Labor Report

- 3337 Total MPSA workforce
- 2945 Panamanian workers
- 43% workers from the provinces of Coclé and Colón
- 23% workers from the districts of La Pintada and Donoso
- 23% workers from Local EsIA Communities (including Penonomé)



With our people

An Interview with **Gobain Ovejero**

Tell me about your connection with Cobre Panama. When did it begin? With the rising of today's sun, seven intense years have passed since my first contact with Cobre Panama during the latter part of 2007. Having finalized, at that distant date, my contribution to the launching of the Cobre Las Cruces deposit in Sevilla (Spain), I felt the need for a new change. Cobre Panama offered me, from the very beginning, a lot more than the project and location I was seeking. From the scarce twenty people in the early years, we have now surpassed thousands… a dizzying leap.

You contributed to successfully acquiring many necessary permits and lands for the development of this project…how did you accomplish this? I believe, above all, that it's about commitment and loyalty: with the project and the company; with the country, its laws and officials; and with residents and their communities. It's about establishing trust and credibility. In short: "fair play". To put this into practice, it is important to seek, understand, and respect the positions of the various stakeholders…and questioning our own assumptions, combining several approaches to come closer, with the most objectivity and conciliation possible, to the issue we need to resolve…meetings and dialogue to overcome conflicts. My experience has shown that precipitously closing the chapter on any topic falsely or using shortcuts should be avoided at all costs, because sooner or later it will resurface at the worst possible moment. Without a doubt, the most delicate and sensitive part has been acquiring those lands and easements for the project that were inhabited by rural and indigenous dwellers…involving, in several cases, the relocation of their homes and livelihoods. Dialogue, based on acknowledging the legitimacy of the rights of these residents and jointly seeking fair compensation and a significant improvement in the quality and future of their lives, has been key to the success of the process for both parties. For this, we have relied on the best in-house and consultant expertise…and, above all, on the collaboration of the inhabitants themselves.

What have you gained from Cobre Panama? I have gained many things from Cobre Panama: The honor and good fortune of participating in a unique project; working and living next to excellent companions; having made new and special friends. I have learned much, observing Panamanians, about tolerance and courtesy. All this has been important in resolving issues that would otherwise have ended in conflict.

What do you bring to Cobre Panama? I'm a geologist with forty-four years working in the mining field. I have always been linked to the field, stuck to the soil, which has helped me to see things up close. I have tried to modestly share that experience and my knowledge with my colleagues while observing and learning from them.

From your perspective, what is the biggest challenge for Cobre Panama? I believe the main challenge facing this mining mega-project actually does not have to do with the technical aspects. These, while difficult, can always be overcome. A significant challenge is actually completing the construction phase in which we are currently immersed on schedule and within budget. Another special long-term challenge is reaching the point where this great mining project is valued by Panama as part of their heritage in the economic, cultural and social aspects…as it is and has been historically in other great countries of the world. It should also be a source of pride for the country.

You have a detailed record of many anecdotes…tell me one or two that impacted you the most, and why? I could share with you the story of the bundle of bananas. In 2008, our research work required us to make perforations on one of the indigenous lands. We set out on a site visit to inform and consult with the residents, and our helicopter landed during strong winds in a clearing close to a small school. The palms trees of the homes next to the clearing looked like they were in flight. People showed up for the meeting, but the atmosphere was tense on both sides. Our explanations didn't seem to find a receptive ear. When indigenous leaders spoke strongly against our project and denied us access to the work areas, both women and men applauded. We decided it was better to leave and re-evaluate the situation; but, at the last moment, I decided to stay behind with the desire of carrying out a more subdued conversation and attempt to become more acquainted with the community. I asked permission to hang a hammock from the posts of an empty hut. The tension had subsided and I was afforded the opportunity to converse casually with some of the leaders and other residents. We listened to each other with mutual curiosity, without imposing any opinions. When night fell, I wrapped myself in the folds of the hammock, but I had forgotten to bring food with me. I was hungry and the sand flies were starting to come visit me. I heard footsteps approaching me in the darkness; expectant, I held my breath and strained my eyes to see. A shadow lifted a heavy bundle and placed it next to me without saying a word. It was a bundle of bananas. I filled my empty stomach. The following morning I found out that the shadow was one of the most energetic and blunt leaders. When I thanked him I felt that a bridge had been laid. Today, I value the mutual respect and appreciation between myself and this person. He is currently one of the most solid and respected workers at Cobre Panama.





In a few words, what does Cobre Panama represent for the communities?
It represents an unusual development opportunity that rarely occurs with such intensity, velocity, and continuity. Being something new, some expectations may differ from reality. It will also be a process that will have its ups and downs and its gradual accommodation in the pursuit of economic and social balance, but will be mostly positive.

…and for Panama?
For Panama, it represents the creation of a high-caliber mining and industrial sector that will strengthen and diversify the productive and economic base of the country; and it will lead Panama to be better acquainted with its mineral resources for future development that is beneficial for the country.



Is there anything else you would like to add? Yes, recognition of our families for their great support so that we can perform our jobs even given the special conditions of family separation required by these projects.

Safe Neighborhoods

A Happy Summer "Safe Neighborhoods" youth soccer tournament was recently carried out in Penonomé, organized by the Coclé National Police in partnership with the Penonomé Municipality and Town Council, as well as Minera Panama. The sporting event was attended by teams invited from different townships in the district and from Coclesito. Commissioner Iveth González de Rivas, Chief of the Coclé Police Precinct, reiterated the institution's commitment to social and preventive management in conjunction with the community.



Donoso Harpy Eagle drives scientific research

In December, 2014, an authentic specimen of Harpy Eagle (Harpia Harpyja) was born in the Colon jungle in the District of Donoso, located on the site where Minera Panama (MPSA) is building the Cobre Panama project. The event took place in a partially cleared mature forest where trees play a juggling game with vines, mosses, lichens and leaves that change with the seasons. The nest was built in a tree commonly called Frijolillo that rises 157 meters above sea level.



The finding is driving scientific research by the Peregrine Fund (Fondo Peregrino), with the support of MPSA through the "Harpy Eagle Conservation and Research" project, which protects the majestic bird that, in spite of its status as a national symbol since 2002, is an endangered species in Panama…and, at a global level, a near threatened species according to the International Union for the Conservation of Nature (Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza, UICN).

The birth of this new baby, the third in four years, suggests that the Harpy Eagle parents are actively reproducing and favoring this location, with great potential to continue providing genes to the region's ecosystem population, since the species has survived in areas impacted by man.

To ensure that the habitat of the bird does not disappear, scientists are using a management model that analyzes the type of vegetation and forest cover of the site to characteristically define what the Harpy Eagles require to successfully nest and identify other similar areas where the species could safely reproduce.

The Harpy Eagle project of the Peregrine Fund in which MPSA has collaborated since 2011 makes way for a new era of discoveries thanks to satellite marking and the application of geographic information systems. Other data emerging from research on this neo-tropical biological treasure include: survival rate, diet and feeding frequency during incubation, rearing and juvenile dispersal, and movement of the eagles at the local level. The project also trains and educates both MPSA personnel and the neighboring communities to the mining project.

About the Peregrine Fund

The Peregrine Fund is a non-profit NGO from the United States dedicated to the conservation of birds of prey at the global level under the concept that the raptors offer an umbrella of protection for entire ecosystems and their associated biodiversity. The research developed by the Peregrine Fund provides practical solutions based on science. The goals are achieved through the restoration and maintenance of viable populations of endangered raptors, the study of little-known species, development of scientific research, the conservation of habitats, student education, and local scientific training and conservation in developing countries; providing objective information to the public. The Peregrine Fund, since its creation in 1970, has developed raptor conservation projects in more than 50 countries on five continents.



FIRST QUANTUM MINERALS REPORTS RESULTS FOR THREE MONTHS AND YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014

First Quantum Minerals Ltd. has announced comparative earnings of $76.9 million or $0.13 per share for the three months ended December 31, 2014 and $474.5 million or $0.80 per share for the full year 2014. Cash flows from operations, before working capital changes and tax paid, amounted to $263.1 million for the three months ended December 31, 2014 and $1,361.6 million for the full year 2014.

YEAR 2014 HIGHLIGHTS

- Began commissioning of the smelter and Sentinel projects in Zambia. When in operation, these projects are expected to add up to 300,000 tonnes of copper production annually and provide additional smelter capacity to process the Company's in- country copper concentrate production.
- Advanced construction and detailed design of Cobre Panama copper project and associated port and power station projects.
- Advanced construction of the Enterprise nickel project.
- Enhanced the portfolio of early-stage projects with the acquisition of the Taca Taca deposit.
- Production of main metals within market guidance:
  - Copper up 4% to 427,655 tonnes
  - Gold down 7% to 229,813 ounces
  - Nickel down 3% to 45,879 tonnes
- Low cash cost of production maintained:
  - Copper up 8% to $1.41 per pound
  - Nickel down 12% to $4.40 per pound
- Sales revenues stable:
  - Copper sales volumes up 7% to 411,203 tonnes; realized copper price down 6% to $3.03
  - Nickel sales volumes down 3% to 47,749 tonnes; realized nickel price up 11% to $7.58
- Reorganized the Company's financial structure to support its growth objectives:
  - Unrestricted cash balance of $357.4 million and available committed undrawn facilities of $1,042.7 million as of December 31, 2014.
- Stepping up cost reduction and cash conservation efforts, to maintain a solid financial position and flexibility, in response to the current low metal price environment.
- Amendments to the Zambian corporate tax and mining royalty regime, effective January 1, 2015, will adversely impact reported EBITDA. Combined with the recent significant fall in commodity prices, the changes put at risk the Company's ability to meet the Net Debt to EBITDA covenant under its $3.0 billion senior debt facility (the "Facility"), $350.0 million Kansanshi facility, and $100.0 million equipment finance facility with Caterpillar Financial Services Corporation. Other covenants remain robust. The Initial Mandated Lead Arrangers (the "Lead Bankers") on the Company's $3.0 billion Facility have responded favourably to the cost reduction steps the Company has taken. They have agreed to change the affected covenant to reflect current circumstances and provided confirmation that they will recommend such a change to the Company's broader lending group who remain supportive of the Company.
- Declared a final dividend of C$0.0487 per share in respect of the financial year ended December 31, 2014. Together with the interim dividend paid in September 2014, the dividend is 10% of comparative earnings. With this declaration, the Company announced its intention to establish a Dividend Reinvestment Plan, which will allow eligible shareholders a convenient means to acquire additional common shares through the reinvestment of cash dividends paid by the Company.



FULL YEAR 2015 GUIDANCE

Total production

- copper between 410,000 and 440,000 tonnes
- nickel between 32,000 and 40,000 tonnes
- gold between 218,000 and 247,000 ounces
- zinc between 40,000 and 45,000 tonnes
- palladium between 26,000 and 29,000 ounces
- platinum between 25,000 and 35,000 ounces
- in addition, total physical production at Sentinel is expected to be between 150,000 and 200,000 tonnes of copper

Cash cost of production

- copper between $1.30 and $1.55 per pound
- nickel between $4.80 and $5.30 per pound

Capital expenditures, excluding capitalization of any pre-commercial production costs and capitalized interest, of between $1.2 billion and $1.4 billion including $600 million for the Cobre Panama project

FINANCIAL HIGHLIGHTS

	Three months ended December 31		Year ended December 31	
(U.S. dollars millions, except where noted otherwise)	2014	2013	2014	2013[1]
Sales revenues	821.2	897.0	3,542.0	3,552.9
Gross profit	183.2	319.4	997.8	1,133.8
EBITDA[2]	301.0	364.2	1,412.8	1,351.9
Net earnings attributable to shareholders of the Company[3]	453.2	131.3	834.8	458.6
Earnings per share	$0.76	$0.22	$1.40	$0.82
Diluted earnings per share	$0.75	$0.22	$1.39	$0.81
Comparative earnings[3]	76.9	133.8	474.5	539.4
Comparative earnings per share[3]	$0.13	$0.23	$0.80	$0.96
Cash flow from operations, before changes in working capital and taxes paid	263.1	423.3	1,361.6	1,439.9

[1] Financial results for the year ended December 31, 2013 include the results of the Las Cruces mine (100%), the Çayeli mine (100%), and the Pyhäsalmi mine (100%) (together "the acquired operations") from March 22, 2013, the date of acquisition.

[2] Earnings before interest, tax, depreciation and amortization ("EBITDA") is not recognized under IFRS. Refer to the "Regulatory Disclosures" section in the Management's Discussion and Analysis ("MD&A") for the year ended December 31, 2014 for further information.

[3] Net earnings attributable to shareholders of the Company have been adjusted to remove the effect of unusual items to arrive at comparative earnings. Comparative earnings and comparative earnings per share are not measures recognized under IFRS and do not have a standardized meaning prescribed by IFRS. The Company has disclosed these measures to assist with the understanding of results and to provide further financial information about the results to investors. Refer to the "Regulatory Disclosures" section in the MD&A for the year ended December 31, 2014 for a reconciliation of comparative earnings.

OPERATING HIGHLIGHTS

	Three months ended December 31		Year ended December 31	
(U.S. dollars where applicable)	2014	2013	2014	2013[1]
Copper production (tonnes)	105,176	114,791	427,655	412,281
Copper sales (tonnes)	94,836	95,598	411,203	386,057
Cash cost of copper production (C1)[2] (per lb)	$1.35	$1.23	$1.41	$1.30
Realized copper price (per lb)	$2.91	$3.26	$3.03	$3.22
Nickel production (contained tonnes)	9,934	12,634	45,879	47,066
Nickel sales (contained tonnes)	12,189	13,795	47,749	49,105
Cash cost of nickel production (C1)[2] (per lb)	$4.49	$4.51	$4.40	$5.02
Realized nickel price (per payable lb)	$7.20	$6.37	$7.58	$6.82
Gold production (ounces)	57,480	63,199	229,813	248,078
Gold sales (ounces)	48,608	50,399	214,104	228,962

[1] Operating results for the year ended December 31, 2013 include those of the Çayeli mine (100%), the Las Cruces mine (100%), and the Pyhäsalmi mine (100%) from March 22, 2013, the date of acquisition.

[2] Cash costs (C1) is not recognized under IFRS. Refer to the "Regulatory Disclosures" section in the MD&A for the year ended December 31, 2014 for further information.

Message from CEO



"In 2014, we made good progress towards our target of achieving annual copper production capacity of 1.3 million tonnes. A meaningful part of that progress was the construction completion and start of commissioning of the smelter and Sentinel projects in Zambia. These two assets, together with our Kansanshi mine, will create an integrated copper complex with unique synergies. At the Cobre Panama project, the substantial earthworks component was well advanced and the overall project is progressing according to schedule," noted Philip Pascall, First Quantum's CEO and Chairman.

"Overall, our operations performed well in 2014, recording the highest annual copper production in the Company's history. This was achieved despite persisting limited local smelter capacity in Zambia which affected Kansanshi's performance and sales; and a structural failure in an atmospheric leach tank at Ravensthorpe which suspended operations there in mid-December. Following site remediation and receipt of the required regulatory approvals, the restart of the high-pressure acid leach circuit began on February 2. We expect to complete the repairs of the atmospheric leach circuit and return it to operations in the second half of 2015.

"As we noted previously, concerns about the global economy and demand for natural resources have put pressure on many aspects of the Company and on others in the natural resource sector. Our previously-announced reduction in planned capital expenditures for 2015 is a substantial step in addressing some of those pressures. While we believe the strong long-term fundamentals for copper remain intact, we consider it prudent to take additional action to ensure that the Company can withstand a prolonged period of lower metal prices while building production capacity for the future. As such, we continue to pursue our company-wide cost reduction and cash conservation efforts and are very pleased with the support we are receiving from the Lead Bankers," Mr. Pascall concluded.



The FQM Way: A Success Story from Kalumbila Training Center in Zambia

First Quantum, through its subsidiary Kalumbila Minerals Limited (KML), is operating the Sentinel copper mine in Zambia. On January 2014, team leader Christian Davis joined the Kalumbila training center as Training Superintendent. He immediately shared his vision with the team members and set out a roadmap on how to achieve their goals for the year 2014 and position themselves at the core of production once the plant was commissioned.

The main target was to set up a comprehensive training data management system that could capture, maintain, and return data whenever needed. For this, the center was charged with developing production equipment operators in preparation for the onset of production and in time for the commissioning of the plant. They also had to develop training materials that would help deliver much-needed skills to the local employees, who constitute the majority of the current production workforce.

The path to meeting these goals did not come without its challenges however, including having only one departmental vehicle and limited classroom space with which to work. On many occasions, they were tasked with thinking and acting beyond the boundaries of the provisions of their department in order to get things done.

In the end, their efficient planning, resourceful thinking, and people-centered focus paved the way to a successful 2014 for the training center.

Our Vision:

To transform Kalumbila training center into a world class center of excellence in training and development.

Our Drive:

A people-driven approach to leadership is what we owe to these achievements. When people are involved, they take ownership and think broader, act smarter, and are self-driven.



How FQM transfers knowledge from Zambia to Panama

With success stories like Kalumbila, First Quantum continues with its transfer of knowledge between their workers and also between their different projects around the world.

The company is currently developing several training sessions on planning and operation of cranes for the construction of thermoelectric power and other large structures in the Cobre Panama project. The structures being built, as well as the cranes and weights being used for this purpose, are larger than usual, which is why engineers from other projects (expats) are being used to direct and train the Panamanian personnel that are developing the work.

At present, 23 workers are being trained, including operators and riggers (the person in charge of packaging the load and directing the operator), to learn about the system being introduced by FQM. This transfer of knowledge, which stems from the lessons learned at other projects, includes training on preparation of plans, mathematical formulas for weight-density-shape, and safety.

We interviewed **Gonzalo "Jun" Bawiga**, First Quantum Lifting Engineer, who is currently at the Cobre Panama project to train and transfer his extensive knowledge to local workers.

He is in charge of all heavy equipment for the project, as well as management of crane operators and riggers. His main job is to prepare a lifting plan. He comments that the plan is very important in order to carry out the work without incident, always keeping in mind that Safety is the top priority. He teaches a one-hour class to the operators every day with the aim of transferring his knowledge.

Gonzalo is from the Philippines and has worked with FQM for 2 years. Before coming to Panama, he was in Zambia, Africa working at the Sentinel and Kasanshi projects, where he also taught training courses to local personnel. Gonzalo says that it is very important for local workers to practice on the machinery that they will be operating. He also mentions that he, just like his local counterparts, benefitted from this experience.

Gonzalo expresses to us how gratifying it is for him, with almost 16 years of career experience under his belt, to be able to share his experience. Teamwork is the key for him, and he feels the exchange of ideas is the most effective weapon in completing a project without a single accident.

During this training, two young men have been promoted - from crane operators to foremen – based on their performance, experience, and passion for their work: **Ramón Arcia** and **Humberto Luis Iglesias**. Both individuals began as crane operators and have been promoted to foreman.

Ramón says that it has been a positive experience and he has an excellent work team. "We have daily safety chats and we take care of the team. We ensure that we all arrive home safe and sound." He adds that he feels very privileged to be part of the administration. "My expectations are to grow even more within the company. I am continuing with my university studies in order to graduate as an Industrial Engineer, as well as continuing with my MPSA training."

Humberto is grateful to Engineer Gonzalo for the opportunity to grow professionally. He comments that he is very pleased with the training and experience he has received. "Thanks to the training, our knowledge has increased. We will soon be practicing on some enormous cranes that have not yet arrived in country and that no other local projects have; it is a unique experience." He also tells us that the team is very united and hopes it continues that way so everyone can grow and work together on this mega-project.

FELIZ CUMPLEAÑOS

Marzo-Abril

1 Ángel Guardado
2 Franklin Hernández; Enrique Saldaña
3 Donal Thompson
4 Enrique Guardado; Francisco Bonilla
5 Eracio Ruiz; José Ovalle; Roberto Hernández
6 Guillermo Gil; Carlos Sánchez; Dayvis Gallardo
7 Marciano Martínez; Rubén Arcia
8 Samuel Marinda
9 Saskhia Sing; Elbert Paymalan
10 Paul Bouche; Xavier Cornejo; Davis Olivero; Sergio Rodríguez
11 Eulogio Govea; Ramón Fernández; Rubén Álvarez
12 Juan Del Cid; José Quiroz; Nicomedes Bernal
13 Nelson Castillo; Milton Ortega
14 María Trujillo
15 Víctor Gómez; Glorito Saplad; José Rodríguez; Ramón Arcia; Enrique Rodríguez; Edgar Flores
16 Yarisel Solís; Luis López; Eriberto Plata
17 Ismael Abrego
18 Iván Pérez
19 José Peñalosa; María Calles; Roberto Montenegro; Nazario Bernal
21 Jacinto Abrego
23 Jairo Carrasco; Juan Domínguez; Edgardo Griffith
24 David Arcia; Edgar Pérez; Luis Sánchez
26 Abdiel Santamaría; José Abrego; Aristides Martínez; Benedicto Rojas; Samuel Lorenzo; Albis González
27 Jade Granaderos; Elidio Tenorio; Miguel Agrazal
28 Raúl Palacios; Isaías Reyes; Riki Abrego; Joel Serrutt; Johanny Cerillo; Carlos Martínez
29 Eduin Castillo; Reinaldo Valdés; Renato Luna; Romeo Almonte; Rodolfo Polo
30 Erick Castillo
31 Nadya Morales; Amado Lorenzo; Oclides Cruz; Aurelio Andrion; Juan Salazar; Eduardo Suira

HAPPY BIRTHDAY

March-April

1 Harold Quiel; Esteban Lorenzo; Edwin Jurado; Ruel Sabacahan
2 Gerry Fradejas; Melvin Martínez
3 Rodolfo Agrazal; Julián Reyes; Javier González; Larry Guerrero
4 Jaime Aguilar
5 Andys Cruz
6 Regino Samudio
7 Ogiel Suarez
8 Juan Salas; Rocío Ramos; José Rodríguez; Dennis Rocha
9 Cecilio Sánchez; Eivar Mendoza
10 Keibis González
11 Jerry Vito; Eduardo Chavarría; Pedro Lorenzo; Kenia Sánchez
12 José Ortega; Damian Castillo; Eymi González; Michael Camacho; Víctor De Sagun
13 Blanca Araúz; Miguel Jaén; Rigoberto Quintero; Joel Cueto
14 Máximo Abrego; Benigno Justavino; Manuel Castillo; Benigno Vargas
15 Enrique Lorenzo; Rodrigo Abrego
16 Antón Chong; Alejandro Peñaflor
17 Antonio Whitlow; Marciano Torres; Eric Domínguez
18 Justino Govea; Ruben Samudio
19 Roberto Guardado; Efraín Peñalosa; Eleuterio Buhawe
20 Dídimo Trujillo; Welson Ternida
21 Marlo Levantino; Prospero Collado
23 Alexander García; Krizogonuz Montenegro
24 Rubiel Castillo; Ilario Miranda
25 Melvin Herrera; Edwin Sánchez; Armando Abrego; Braulio Rodríguez; Pedro Refugio; Andrés Miranda
27 Edgardo Herrera; Dalys Fuentes; Adonis Reyes
28 Eric Dell; Luis Palacio; Prudencio Tabilin
29 Elvis Rodríguez; Marc García
30 Mariano Guabo; Damian Chavarría; Víctor Cedeño; Jorge Vásquez

Sabías que...

Cobre Panamá se encuentra en su fase de construcción hasta finales del 2017. Tiene varios componentes esta fase: Planta de Proceso del mineral, Tina de Relave, los Tajos, un Puerto de Alto Calado, la carretera que une la mina con el mar Caribe donde estará el puerto, una línea de transmisión eléctrica y una planta generadora de electricidad.

Did you know...

Cobre Panama will be in its construction phase until the latter part of 2017. This phase has several components: mineral processing plant, tailings tub, pits, deep draft port, the road that unites the mine with the Caribbean Sea where the port will be, an electric transmission line, and an electricity generating plant.